

Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di consentire un raffronto con altre soluzioni di investimento.

Prodotto

Nome del Prodotto:	Capital Dynamics Mid-Market Direct SCA SICAV RAIF - Mid-Market Direct VI (Sub-Compartment I)
Tipo di prodotto:	Un fondo di investimento alternativo non regolamentato ("FIA") sotto forma di società in accomandita per azioni costituito ai sensi del diritto lussemburghese come <i>société en commandite par actions</i> ("SCA" o il "Fondo")
Nome del gestore:	Alter Domus Management Company S.A.
Sito web del gestore:	https://www.capdyn.com/ oppure https://alterdomus.com/services/aifm-downloads/
Numero di telefono per ulteriori informazioni:	+44 20 7297 0200 oppure +352 48 18 28 1
Autorità competente del gestore:	Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF")
Gestore di fondi di investimento alternativi ("GEFIA"):	Alter Domus Management Company S.A., di diritto lussemburghese e sottoposta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") è stata nominata GEFIA del Fondo.
Data redazione del KID:	07/18/2025 ¹

Avvertenza: State per acquistare un prodotto complesso, potenzialmente di difficile comprensione. Maggiori informazioni sono contenute nel *Offering Memorandum* ("LPA"), nel *Private Placement Memorandum* ("PPM") e nel Regolamento di Gestione. Sugeriamo di avvalersi di una consulenza legale, fiscale o di investimento e dell'assistenza dei propri consulenti professionali per quanto concerne la sottoscrizione, detenzione o cessione di quote relative a questo prodotto d'investimento.

Che cos'è questo prodotto?

Informazioni generali:	Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive un FIA che opera come fondo feeder in un fondo master. Il PPM e l'LPA di questo prodotto e le relazioni periodiche sono redatti per il FIA, ma possono riferirsi anche al fondo master e ai suoi fondi feeder. Il fondo master è Capital Dynamics Mid-Market Direct VI (Lux), SCSp, che ha due fondi feeder, Capital Dynamics Mid-Market Direct VI (Feeder) SCSp e Capital Dynamics Mid-Market Direct SCA SICAV RAIF - Mid-Market Direct VI (Sub-Compartment I) (ossia questo prodotto), ma il prodotto accetta anche investimenti diretti.
Tipo:	Partecipazione a un fondo di private equity di investimenti diretti.
Durata:	La durata del prodotto è di 12 anni, con 3 possibili estensioni della durata di 1 anno ciascuna. Il fondo può terminare anticipatamente, subordinatamente a determinate condizioni straordinarie stabilite nel Regolamento di Gestione.
Obiettivi:	Il prodotto offre agli investitori l'opportunità di effettuare investimenti diretti a fianco di fondi gestiti da società di private equity del mid-market in società i cui team di gestione sono ben assortiti e coesi e hanno una storia di solide performance e di strategia ed esecuzione coerenti. Si prevede che i coinvestimenti riguarderanno soprattutto i management buyout e i leveraged buyout del mid-market, ma potranno anche includere buy-in, operazioni di growth capital e ricapitalizzazioni, nonché situazioni speciali come opportunità di tipo infrastrutturale e, occasionalmente, situazioni di sofferenza. Il rendimento di questo prodotto dipenderà in larga misura dai risultati finanziari delle società sottostanti e dal contesto di mercato al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti in tali società.
Per investitori al dettaglio "retail":	Gli investitori che non si qualificano come professionali possono essere ammessi a condizione che soddisfino i criteri di ammissibilità applicabili al Fondo nel suo paese di costituzione e al paese di domiciliazione dell'investitore. La soglia minima d'investimento per questo prodotto è USD/EUR 1 milione. Tuttavia, il gestore del Prodotto può, a sua esclusiva discrezione, accettare richieste di sottoscrizione inferiori a USD/EUR 1 milione.
Banca Depositaria:	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
Ulteriori informazioni sul prodotto:	Gli investitori possono accedere alla dataroom di Capital Dynamics.

¹ Le elaborazioni dei dati si riferiscono alla data del 9 maggio 2025

investimento o non riuscire ad attuare con successo il programma di investimento. L'investimento totale del prodotto può essere ritardato o non raggiunto. Gli investimenti richiederanno probabilmente diversi anni per consolidarsi e, a causa della natura del settore del private equity, è probabile che vi siano anni di *performance* ridotta o nulla prima che un qualsiasi profitto si possa realizzare. Anche investimenti di successo potrebbero non generare un flusso di cassa significativo per gli investitori per alcuni anni. Alcuni investimenti (o le società in portafoglio sottostanti tali investimenti) possono incontrare difficoltà finanziarie e perdere tutto o in parte il loro valore. Le fluttuazioni generali dei prezzi di mercato dei titoli possono influenzare il valore degli investimenti, in particolare di quelli (i) effettuati in entità quotate o che possono diventare quotate successivamente; o (ii) con strutture di capitale che fanno un ricorso significativo al debito. Il prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o da un sistema di garanzia e, laddove si decida di investire nel prodotto, si deve essere preparati ad assumersi il rischio di perdere tutto il capitale investito.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

La tabella seguente mostra l'incidenza dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. Gli importi indicati rappresentano i costi cumulativi del prodotto stesso in relazione a tre periodi differenti di detenzione. Le stime riportate ipotizzano un deposito di EUR 10.000 su un conto bancario, senza costi o interessi, per pagare i richiami di capitale. Le norme fiscali dello Stato di residenza dell'investitore possono incidere sull'importo effettivamente versato. Le cifre sono stime e potrebbero cambiare in futuro. I costi sono a carico del prodotto, mentre il rendimento che si può ottenere dipende dalla *performance* degli investimenti sottostanti.

For a commitment di EUR 10.000	Anno 1	Anno 6	Anno 12
Costi totali (EUR)	184	1,046	2,558
Impatto sul rendimento (RIY ³) all'anno	-2.0%	-1.8%	-1.2%
Impatto sul Fondo SI-IRR ²	n/a	-6.1%	-4.6%

Composizione dei costi

I costi sono costituiti da costi *una tantum*, costi ricorrenti e costi accessori. Questi variano a seconda del fondo e non possono essere determinati con certezza in questo momento. L'impatto sul rendimento annuo dei costi addebitati direttamente dal prodotto o dai fondi sottostanti è illustrato di seguito.

Costi una tantum	Costi d'ingresso	0.0%	L'impatto dei costi sostenuti dall'investitore al momento dell'ingresso nell'investimento, che comprende i costi di setup del prodotto e dei fondi sottostanti.
	Costi di uscita	0.0%	L'impatto dei costi sostenuti per uscire dall'investimento quando il prodotto viene liquidato.
Costi ricorrenti	Costi gestione del portafoglio	0.0%	L'impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.
	Altri costi ricorrenti	-0.6%	L'impatto dei costi annuali di gestione del Vostro investimento per il prodotto e per i fondi sottostanti.
Costi accessori	Performance fee	0.0%	L'impatto delle <i>performance fee</i> .
	Carried interest	-0.5%	L'impatto del carried interest del gestore del prodotto e dei gestori dei fondi sottostanti.

Per quanto tempo devo detenere il Prodotto? Posso ritirare il capitale prematuramente?

La durata prevista del prodotto è di 12 anni, con 3 estensioni facoltative di un anno.

Periodo di detenzione consigliato: fino alla liquidazione del prodotto

Non esiste una procedura di disinvestimento. La maggior parte, se non la totalità, degli investimenti del prodotto sarà altamente illiquida trattandosi di un fondo chiuso. Il prodotto rimborserà il capitale agli investitori nel corso della sua vita, grazie alla dismissione di investimenti da parte dei fondi sottostanti. Il prodotto potrebbe non essere in grado di vendere il proprio investimento o potrebbe essere necessario venderlo ad un prezzo tale da avere un impatto significativo su quanto rimborsato.

Come presentare i reclami?

Eventuali reclami relativi alla condotta delle persone che forniscono consulenza sul Prodotto o che lo vendono possono essere presentati direttamente a tali persone o ai loro superiori. Eventuali reclami relativi al prodotto o alla condotta del gestore possono essere inviati per iscritto al seguente indirizzo: Alter Domus Management Company S.A, Att. Compliance Department, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, oppure via email a: ADMC.complaints@alterdomus.com, ope-oversight@alterdomus.com, e clientrelations@capdyn.com.

Altre informazioni rilevanti

Ulteriore documentazione, tra cui le comunicazioni regolamentari e i *disclaimer* del gestore, è disponibile sul sito web del gestore all'indirizzo <https://www.capdyn.com/> oppure <https://alterdomus.com/services/aifm-downloads/>. Ulteriori dettagli sul prodotto sono disponibili nel PPM e nel Regolamento di Gestione. Una volta disponibili, i dati sulla *performance* saranno pubblicati nella relazione trimestrale del fondo entro un lasso di tempo ragionevole dalla fine del trimestre.

³ Riduzione del rendimento